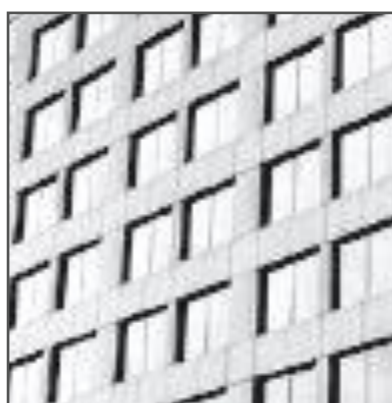
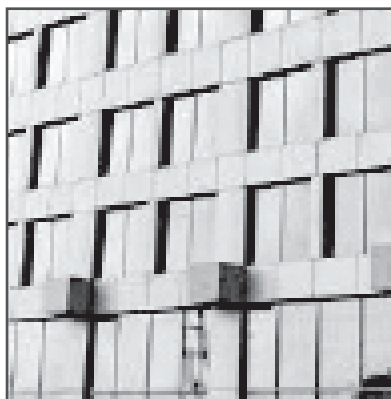


Directors Report



For the Nine Months
ended March 31,
2022



مینجمنٹ کمپنی کے ڈائریکٹرز کی رپورٹ

فیصل ایسٹ مینجمنٹ لمیٹڈ کے ڈائریکٹرز، مندرجہ ذیل فنڈز کی مینجمنٹ کمپنی، 31 مارچ 2022 کو ختم ہونے والے نو مہینوں کے کنٹریبیٹڈ عبوری اکاؤنٹس کے ساتھ زیر انتظام فنڈز کے آپریشنز پر سہ ماہی رپورٹ پیش کرتے ہوئے خوش ہیں۔

ایکویٹی ایسٹ ایلوکیشن فنڈز

- ☆ فیصل اسٹاک فنڈ
- ☆ فیصل ایسٹ ایلوکیشن فنڈ
- ☆ فیصل اسلامی ڈیڈیکینڈ ایکویٹی فنڈ
- ☆ فیصل فنانشل ویلیو فنڈ
- ☆ فیصل اسلامک اسٹاک فنڈ
- ☆ فیصل اسلامک ایسٹ ایلوکیشن فنڈ

فلسڈ انکم فنڈز

- ☆ فیصل انکم اینڈ گروتھ فنڈ
- ☆ فیصل سیونگ گروتھ فنڈ
- ☆ فیصل اسلامک سیونگ گروتھ فنڈ
- ☆ فیصل منی مارکیٹ فنڈ
- ☆ فیصل فنانشل سیکورٹی آپریشن فنڈ
- ☆ فیصل ایم ٹی ایس فنڈ
- ☆ فیصل حلال آمدنی فنڈ
- ☆ فیصل گورنمنٹ سیکورٹیز فنڈ
- ☆ فیصل اسلامک کیش فنڈ
- ☆ فیصل کیش فنڈ
- ☆ اسٹیبل سیونگ فنڈ
- ☆ فیصل اسٹیبل سیونگ فنڈز پلان I

فنڈ کی فنڈز

- ☆ فیصل شریعہ پلاننگ فنڈ
- ☆ فیصل اسلامک فنانشل پلاننگ فنڈ
- فیصل شریعہ کیپیٹل پریزیرویشن پلان II
- فیصل شریعہ کیپیٹل پریزیرویشن پلان IV
- فیصل شریعہ کیپیٹل پریزیرویشن پلان V
- فیصل شریعہ کیپیٹل پریزیرویشن پلان VI

- فیصل شریعہ کی پینل پر ریزرویشن پلان VII
- فیصل شریعہ کی پینل پر ریزرویشن پلان VIII
- فیصل شریعہ کی پینل پر ریزرویشن پلان XI
- فیصل ایکٹو پرنسپل پر ریزرویشن پلان

رضا کارانہ پیش کشیں

- ☆ فیصل اسلامک پیش کش فنڈ
- ☆ قرض سب فنڈ
- ☆ ایکویٹی سب فنڈ
- ☆ منی مارکیٹ سب فنڈ
- ☆ فیصل پیش کش فنڈ
- ☆ قرض سب فنڈ
- ☆ ایکویٹی فنڈ سب فنڈ
- ☆ منی مارکیٹ سب فنڈ

اقتصادی جائزہ:

اسٹیٹ بینک کے مطابق، بیرونی کھاتوں کے دباؤ اور مالیاتی کھاتوں کو درپیش چیلنجوں کے باوجود مالی سال 22 میں معاشی نمو 4-5 فیصد کی حد میں رہنے کی توقع ہے۔ ایل ایس ایم آئی کی مجموعی پیداوار 7 ایم ایف ڈی کے مقابلے میں 7 ایم ایف ڈی کے لیے 7.6 فیصد بڑھ گئی۔ ایم ایف ڈی 22 کے لیے آٹوموبائلز میں 64 فیصد، آئرن اینڈ اسٹیل کی مصنوعات میں 18 فیصد، ٹیکسٹائل میں 3.4 فیصد اور ٹیکسٹائل میں 2.9 فیصد اضافہ کے ساتھ سلائی سائڈ گروتھ وسیع تھی۔ رینج کے موسم میں زرعی پیداوار کو کھاد اور پانی کی دستیابی کے چیلنجز کا سامنا ہے۔ کپاس اور گندم میں اضافہ ہوگا لیکن مالی سال کے آغاز کے اہداف کو پورا کرنے کا امکان نہیں ہے۔ 9 ایم ایف ڈی کے لیے ڈیمانڈ سائیز پر پیٹرولیم مصنوعات کی فروخت میں 14 فیصد اضافہ دیکھنے میں آیا جس کی بنیادی وجہ اینج اینڈ ڈی سٹیز میں 18 فیصد اضافہ ہے جو کہ مضبوط معاشی سرگرمی کو ظاہر کرتی ہے۔ 18 ایم ایف ڈی کے لیے بجلی کی پیداوار میں 9 فیصد اضافہ ہوا۔ تاہم، حکومت کی جانب سے طلب کو روکنے کے لیے کیے گئے اقدامات (مثال کے طور پر پالیسی ریٹ میں اضافہ) کی وجہ سے مالی سال کے بقیہ حصے میں طلب میں اعتدال اور مالی سال 23 تک توسیع کی توقع ہے۔

18 ایم ایف ڈی 22 کی بنیاد پر ہی اے ڈی اے پچھلے سال اسی مدت (ایس بی ایل وای) میں امریکی ڈالر 994mn کے کرنٹ اکاؤنٹ سرپلس کے مقابلے میں امریکی ڈالر 12 بلین رہا۔ تریسیٹات 22 ایم ایف ڈی کی بنیاد پر مضبوط رہیں اور سال بہ سال (وای او وای) میں 8 فیصد اضافہ ہوا، تاہم، تجارتی خسارہ سال بہ سال 73% اضافے سے امریکی ڈالر 29,877mn ہو گیا، جس کی وجہ اجناس کی بڑھتی ہوئی قیمتوں، مشینری، ویکسٹرز اور کووڈ 19 سے متعلقہ درآمدات ہیں۔ چونکہ روس اور یوکرین کے درمیان جاری جغرافیائی سیاسی تناؤ کی وجہ سے اجناس کی قیمتیں بلند رہتی ہیں، توقع ہے کہ بیرونی کھاتے مختصر مدت میں کمزور رہے گا۔ اسٹیٹ بینک کے مطابق، مالی سال 22 میں کرنٹ اکاؤنٹ خسارہ اب بھی ڈی ڈی پی کے 4 فیصد کے قریب رہنے کی توقع ہے۔

19 ایم ایف ڈی 22 میں، خالص ریونیو کی وصولی پاکستان روپے 4,382 بلین رہی، جو پاکستانی روپے 247 بلین کے دہف سے زیادہ تھی۔ سالانہ بنیاد پر، خالص ریونیو کی وصولی میں سالانہ بنیاد پر 29 فیصد اضافہ ہوا۔

مارچ 2022 کے لیے مہنگائی میں 0.8 فیصد اہم راہم اضافہ ہوا۔ مارچ کے مہینے کے لیے شہری اور دیہی دونوں علاقوں میں بنیادی افراط زر میں بھی نمایاں اضافہ ہوا۔ ماہانہ جھکاؤ فوڈ اینڈ نیس (+2.3) فیصد اہم راہم، کپڑے کا اینڈ نیس (+1.0) فیصد اہم راہم اور ٹرانسپورٹ اینڈ نیس (+0.3) فیصد اہم راہم کی وجہ سے۔ غیر خراب ہونے والے فوڈ اینڈ نیس میں 2.7 فیصد اہم راہم جھکاؤ کی وجہ سے فوڈ اینڈ نیس 2.3 فیصد اہم راہم کی طرف مائل ہوا۔ پٹرول اور ڈیزل کی کم اہم راہم قیمتوں کی وجہ سے ٹرانسپورٹ اینڈ نیس میں 0.3 فیصد اہم راہم اضافہ ہوا ہے جس کی وجہ سے اہم راہم موٹر گاڑیوں کی زیادہ قیمتوں کو پورا کیا جا رہا ہے۔ Y/Y ہیڈ لائن افراط زر مارچ 2021 کے 9.1 فیصد کے مقابلے میں مارچ 2022 کے لیے %12.7 ریکارڈ کیا گیا ہے۔ ایس پی ایل وای میں 8.4 فیصد وای/وای کے مقابلے میں 9 اہم ایف وای 22 اوسط افراط زر 10.7 فیصد وای/وای ہے۔ ٹی ٹی اہم اوسط افراط زر ایس پی ایل وای میں 8.4 فیصد کے مقابلے میں 10.7 فیصد وای/وای ہے۔ متعلقہ تخمینوں کے مطابق امریکی بینک کی اوسط افراط زر مالی سال 22 کے لیے 11 فیصد سے اوپر رہنے کی توقع ہے جس میں 9-11 فیصد کی حد سے اوپر کی طرف نظر ثانی کی گئی ہے۔

یکم اپریل 2022 تک، ملک کے کل ذخائر امریکی ڈالر 17.48 بلین تھے جو کہ کیو اے کیو میں 27 فیصد کی کمی کو ظاہر کرتا ہے۔ یہ کمی زیادہ درآمدی بل، قرض کی ادائیگیوں اور کان کنی کے منصوبے سے متعلق تاجاشی کے فیصلے کے تصفیہ سے متعلق سرکاری ادائیگیوں کی وجہ سے ہے۔ چونکہ حکومتی سطح کے قرض دہندگان اپنے قرضوں کو رول اوور کرتے ہیں ان میں سے کچھ ذخائر کے بحال ہونے کا امکان ہے۔ درآمدی کور گزشتہ سہ ماہی کے اسی وقت کے 3.3 ماہ کے مقابلے میں 2.4 ماہ تک ہے۔ لہذا، پاکستانی روپے مسلسل دباؤ میں رہا اور ایف وای ٹی ڈی کی بنیاد پر 16.5 فیصد کی قدر میں کمی ہوئی۔

بیرونی استحکام اور افراط زر کے آؤٹ لک کے لیے اوپر بیان کردہ خطرات کی روشنی میں مرکزی بینک نے پالیسی ریٹ کو 250 بی پی ایس سے بڑھا کر 12.25 فیصد کر دیا۔ اس اقدام سے مستقبل کی حقیقی شرح سود کو ملکی مثبت حد تک لے جانے کا امکان ہے۔

ایکویٹیز کا جائزہ:

ایف وای ٹی ڈی کی بنیاد پر بیٹھ مارک کے ایس آئی 100 اینڈ نیس کے لیے منافع %5.1 رہا۔ اور 31 مارچ 2022 تک 44,929 پونڈس پر بند ہوا۔ اینڈ نیس نے اہم ایف وای اینڈ نیس سے بہتر کارکردگی کا مظاہرہ کیا جس میں ایف وای ٹی ڈی کی بنیاد پر 5.9 فیصد کمی واقع ہوئی۔ منفی کارکردگی کی وجوہات میں جغرافیائی سیاسی پیش رفت، گھریلو سیاسی شورا اور کووڈ ٹی سپرائیکل کی وجہ سے میکرو اکنامک بنیادی اصولوں کو کمزور کرنا تھا۔ اس عرصے کے دوران مثبت پیش رفت (9 اہم ایف وای 22) COVID کے خلاف ایک موثر حکمت عملی تھی جس کی وجہ سے ملک نسبتاً بہتر حالت میں پانچویں لہر (Omicron) سے باہر نکلا۔ اب تک 12 سال سے اوپر کی اہل آبادی میں سے تقریباً 70 فیصد کو مکمل طور پر ویکسین لگائی جا چکی ہے۔ دیگر مثبت پیش رفت یہ تھیں (i) ملک نے آئی ایم، ایف پروگرام کو دوبارہ شروع کرنے کے لیے نیگس اسٹینڈ اسٹیم کرنے سمیت پیٹنگی شرائط کا خاتمہ کیا (ii) ایس پی ایل میں ترمیمی بل کی منظوری کی کان کنیوں کے ساتھ تنازعہ تادم، اس مثبت خبر پر (i) جغرافیائی سیاسی خدشات بشمول افغانستان کی صورتحال اور یوکرین میں روسی مداخلت، (ii) گھریلو تھقل پھیل جوالا خرابیوں زیریں میں حکومت کی تبدیلی کا باعث بنی، (iii) ایس پی آئی ایف ایم کم کی اور (iv) گلزنا ہوا کرنٹ کاؤنٹ بیلنس جس کی وجہ سے ایف آئی ڈی پاکستانی روپے میں امریکی ڈالر کے مقابلے میں 16.5% کمی واقع ہوئی۔ اس نے ایس پی ایل کو مائٹری ختم کی طرف بڑھنے پر اسیا اور بالآخر 17 اپریل 2022 کو ایک ہنگامی میٹنگ میں پالیسی ریٹ میں 250bps اضافہ ہوا اور ایف وای نہ ڈی کی بنیاد پر 25bps کا اضافہ ہوا۔ اس پس منظر میں مارکیٹ کی لیکویڈٹی نے 2 کیو ایف وای 22 میں امریکی ڈالر 42.1mn کے مقابلے میں 3 کیو ایف وای 22 میں 28.9mn امریکی ڈالر کی اوسط تجارت کے حجم کو متاثر کیا ہے۔ غیر ملکی 9 اہم ایف وای 22 میں امریکی ڈالر 274mn کے اخراج کے ساتھ خالص فروخت کنندگان تھے غیر ملکی کارپوریٹس 332.8 ملین امریکی ڈالر مالیت کی آف لوڈ ڈا کیو بی کے ساتھ سب سے زیادہ خالص فروخت کنندگان تھے اس کے بعد میو پیل فنڈ ز اور بروکرز نے ہالٹریب 63.3 ملین امریکی ڈالر اور 16.6 ملین امریکی ڈالر کی خالص فروخت کی۔ فروخت کو بنیادی طور پر کمپنیوں (امریکی ڈالر 85.3mn)، افراد (امریکی ڈالر 82.2mn) اور ریٹیلوں ڈی ایف ایل ایس (امریکی ڈالر 71.7mn) نے

جذب کیا۔ پہلے ذکر کردہ منفی جذبات کے امتزاج کی وجہ سے کے ایس ای-100 کی موجودہ ایس ای پی کی قیمت 0.8x کے 10 سالہ اوسط کے مقابلے میں 0.5x کے ساتھ موجودہ ایس ای پی 4.9x کے 10 سالہ اوسط کے مقابلے میں 9.4x اور پی کے ساتھ موافق ہے۔ 1.5x کے اوسط کے مقابلے میں 0.8x پی پی۔ پرائس ٹوبک ویلیویشن پرائڈیکس ایم ایکس ایف ایم انڈیکس میں 60% کی رعایت پر ٹریڈ کر رہا ہے جبکہ اوسط ڈسکانٹ 8% ہے۔ اکتوبر-دسمبر 2021 کی سہ ماہی کے لیے نیچے مارک انڈیکس کے 100 اجزاء 1 میں سے 83 کی خالص آمدنی میں 19.9 فیصد اور وائی کے اضافے کے ساتھ کارپوریٹ منافع مضبوط ہے۔ سی وائی 20 کے مقابلے سی وائی 21 کے منافع میں 47.3 فیصد کا اضافہ ہوا ہے۔ تاہم، توقع ہے کہ ایکویٹی کے لیے سرمایہ کاروں کی کشش مالیاتی نرمی کی پہلی علامات تک کم رہے گی۔

قسطہ انکم کا جائزہ:

سبدوش ہونے والی سہ ماہی کے دوران، اسٹیٹ بینک آف پاکستان (ایس بی پی) نے جنوری 22 اور مارچ 22 میں دو مرتبہ اپنی پالیسی ریٹ 7.75 کو 9 فیصد پر برقرار رکھا۔ 22 جنوری میں، معاشی بحالی کو پائیدار راستے پر رکھنے کے لیے مہنگائی کو روکنے کے لیے محدود کو برقرار رکھا گیا۔ مجموعی طور پر، 19 ایم ایف وائی 22 میں پالیسی ریٹ میں 2.75 فیصد کا اضافہ کیا گیا ہے جس کے ساتھ کمرشل بینکوں کے لیے زیادہ پیش رو بیزنس کی ضروریات، غیر ضروری درآمدات کی روک تھام اور صارفین کے مالیات کی ریگولیشن کی ترقی شامل ہے۔ نتیجتاً، مالی سال 22 میں افراط زر کی شرح 9-11 فیصد اور درمیانی مدت میں 5-7 فیصد کے درمیان رہنے کی توقع تھی۔ تاہم، ایشیا 1 کی بلند قیمتوں نے بڑھتی ہوئی مہنگائی کو پورا کرنے کے لیے سبسڈی والی مقامی پیٹرولیم کی قیمتوں اور توانائی کے نرخوں کو آگے بڑھایا۔ مزید برآں، اعلیٰ تعداد کے اشارے ترقی میں مجموعی طور پر اعتماد کی عکاسی کرتے ہیں جس نے جمود کی پالیسی کی شرح کو سمجھا، اس کے باوجود، ایس بی پی نے مزید خطرات پیدا ہونے کی صورت میں اپریل میں طے شدہ وقت سے پہلے ایک ہنگامی مائیکرو پالیسی کمیٹی (ایم پی سی) کے اجلاس کی طرف اشارہ کیا۔

19 ایم ایف وائی 22 میں افراط زر 10.74 فیصد پر رہا، حقیقی شرح سود کو منفی علاقے میں برقرار رکھنا جاری رکھا۔ مزید برآں، مالی سال 22 کی افراط زر بھی ایس بی پی کی 9-11 فیصد کی پیش گوئی کے آخر میں زیادہ ہونے کی توقع ہے۔ اجناس کی قیمتوں میں اضافے سے بیرونی کھاتوں کو مسلسل خطرات لاحق ہیں، روپے کا کمزور نامہ ملک کے لیے حالات کو مزید ادا کر دیتا ہے۔ نتیجے کے طور پر، پالیسی ریٹ میں اضافے کے امکان کو رد نہیں کیا جاسکتا۔ توقعات کے مطابق، رپورٹنگ کے بعد کی تاریخ (مارچ 22)، ایس بی پی نے پالیسی کی شرحوں میں 250bps کا اضافہ کر کے 12.25 فیصد کر دیا کیونکہ افراط زر کا نقطہ نظر مزید بگڑ گیا اور بیرونی استحکام کو خطرات بڑھ گئے۔ ہم توقع کرتے ہیں کہ پالیسی کی شرح مختصر مدت میں موجودہ سطح پر مستحکم رہے گی جب تک کہ اجناس کی قیمتیں موجودہ سطحوں سے مزید رفتار حاصل نہ کر لیں جس کے نتیجے میں بیرونی کھاتے کو مزید خطرات لاحق ہوں گے۔

9 ایم ایف وائی 22 کے دوران، حکومت نے 1 ٹریڈری بلز میں پاکستانی روپے 11,713 بلین اور 2 پاکستانی روپے 1,182 بلین پاکستان انویسٹمنٹ بانڈز میں قرض لیا۔

ایکویٹی اینڈ ایسٹ ایبلوکیشن فنڈز کی کارکردگی

فیصل ایسٹ ایبلوکیشن فنڈز

زیر جائزہ مدت کے دوران، فیصل ایسٹ ایبلوکیشن فنڈز مختص فنڈ (ایف اے ایف) نے 21-3.2 فیصد کے نیچے مارک ریٹرن کے مقابلے میں 48-12.4 فیصد کی واپسی پوسٹ کی۔ مدت کے اختتام پر، ایکویٹی میں فنڈ کی نمائندگی 83.10 فیصد تھی اور اس نے سینٹ کمپنیوں اور بیٹا لو جی اور کیونٹیکیشن کمپنیوں پر کے ایس ای-100 کے مقابلے میں زیادہ وزن کا موقف اختیار کیا تھا جبکہ کمرشل بینکوں اور فوڈ اینڈ آئل اینڈ گیس کمپنیاں ایکسپلوریشن پر کم وزن کا موقف اختیار کیا گیا تھا۔

فیصل اسٹاک فنڈز

زیر جائزہ مدت کے دوران، فیصل اسٹاک فنڈ (ایف ایس ایف) نے 5.13 فیصد کے شیئ مارک کے مقابلے میں 15.56 فیصد کی واپسی پوسٹ کی۔ مدت کے اختتام پر، ایکویٹیز میں فنڈ کی نمائش 94.86 فیصد تھی۔ اس عرصے کے دوران کے ایس سی 100 کے مقابلے میں زیادہ وزن کا موقف ٹیکنالوجی، انٹرنل اور سٹیکس سیکٹرز پر لیا گیا جبکہ فریٹلائزرز اور آئل اینڈ گیس ایکسپلوریشن کمپنیوں پر کم وزن کا موقف اختیار کیا گیا۔

فیصل اسلامک اسٹاک فنڈ

زیر جائزہ مدت کے دوران، فنڈ نے 4.84 فیصد کے شیئ مارک کے مقابلے میں 14.12 فیصد کی واپسی پوسٹ کی۔ ایکویٹیز میں فنڈ کی نمائش 95.23 فیصد تھی۔ اس عرصے کے دوران ٹیکنالوجی اور کمپیوٹیشن، کمرشل بینکنگ اور سیٹ سیکٹرز پر کے ایم آئی 30 کے مقابلے میں زیادہ وزن کا موقف اختیار کیا گیا جبکہ تیل اور گیس کی تلاش کی کمپنیوں اور فریٹلائزرز کمپنیوں پر کم وزن کا موقف اختیار کیا گیا۔

فیصل اسلامک ڈیڈ ویٹیکوڈ ایکویٹی فنڈ

زیر جائزہ مدت کے دوران فنڈ نے 4.84 فیصد کے شیئ مارک کے مقابلے میں 13.01 فیصد کی واپسی پوسٹ کی۔ ایکویٹی میں فنڈ کی نمائش 96.70 فیصد تھی۔ اس عرصے کے دوران ٹیکنالوجی اور کمپیوٹیشن، توانائی اور تقسیم کے شعبے کے ایم آئی 30 کے مقابلے میں زیادہ وزن کا موقف اختیار کیا گیا جبکہ تیل اور گیس کی تلاش کی کمپنیوں اور سیٹ سیکٹرز پر کم وزن کا موقف اختیار کیا گیا۔

فیصل فنانسل ویلیو فنڈ

زیر جائزہ مدت کے دوران، فنڈ نے 6.82 فیصد کے شیئ مارک کے مقابلے میں 7.95 فیصد کی واپسی پوسٹ کی۔ مدت کے اختتام پر ٹی ایف سی میں فنڈ کی نمائش 56.73 فیصد تھی، اور ٹی بلز میں 30.21 فیصد اور تجارتی کاغذات میں 0.95 فیصد تھی۔ آگے بڑھنے، یہ فنڈ ملک کی معاشی حالت کو مد نظر رکھتے ہوئے سرمایہ کاری کے دیگر راستوں میں بھی نمائش کرے گا۔

فیصل اسلامک ایسٹ ایلوکیٹیشن فنڈ

زیر جائزہ مدت کے دوران، فیصل اسلامک ایسٹ ایلوکیٹیشن فنڈ (ایف آئی اے ایف) نے 11 ایچ ایف وای 22 کے دوران 2.39 فیصد کے شیئ مارک کے مقابلے میں 6.92 فیصد کی مطلق واپسی پوسٹ کی۔ مدت کے اختتام پر، کارپوریٹ سٹاک، جی او بی اجارہ سٹاک اور اسلامک کمرشل پیپر میں نمائش کو برقرار رکھا گیا۔ آگے بڑھتے ہوئے، آپ کا فنڈ مسابقتی منافع فراہم کرنے کے لیے اسلامی سرمایہ کاری کے راستے تلاش کرتا رہے گا۔

فلسفہ آف فنڈ کی کارکردگی

فیصل مٹی مارکیٹ فنڈ

زیر جائزہ مدت کے لیے، فیصل مٹی مارکیٹ فنڈ (ایف ایم ایف) نے 8.17 فیصد کے شیئ مارک کے مقابلے میں 9.52 فیصد کا سالانہ منافع حاصل کیا۔ مدت کے اختتام تک، فنڈ منیجر کی طرف سے نقد رقم میں کمیوڈٹی تقریباً 91 فیصد تک برقرار رہی۔ جبکہ مختصر مدت کے سٹاک اور کمرشل پیپر میں نمائش بالترتیب 5.91 فیصد اور 30.03 فیصد رہی۔ آگے بڑھتے ہوئے، فنڈ میٹجمنٹ ٹی بلز یا بہتر پیداواری آلے میں کمیوڈٹی کی تعیناتی کے لیے سرمایہ کاری کے دیگر راستے تلاش کرے گی۔

فیصل حلال آمدنی فنڈ

فیصل حلال آمدنی فنڈ (ایف ایچ اے ایف) نیا ایف وای ٹی ڈی کی بنیاد پر 3.42 فیصد کے شیئ مارک کے مقابلے میں 8.98 فیصد کا سالانہ منافع حاصل کیا۔ مدت کے اختتام پر، نقد رقم مختص 83.20 فیصد رہی جبکہ قلیل مدتی سٹاک اور اسلامک کمرشل پیپر میں نمائش بالترتیب 8.14 فیصد اور 7.96 فیصد رہی۔ آگے بڑھتے ہوئے، فنڈ میٹجمنٹ اسلامی بینکنگ کے ساتھ روزانہ پروڈکٹ کی بہتر شرح/ٹی ڈی آر پلیمینٹ کے لیے گفت و شنید کرے گی اور حجاز سرمایہ کاری کے اندر مختلف راستے تلاش کرنا جاری رکھے گی۔

فیصل اسلامک کیش فنڈ

زیر جائزہ مدت کے لیے، فیصل اسلامک کیش فنڈ (ایف آئی سی ایف) نے 3.42 فیصد کے شیئ مارک کے مقابلے میں 8.97 فیصد کی واپسی حاصل کی۔ بینک کے ساتھ کیش ایلوکیشن 80.81 فیصد پر برقرار رہی جبکہ اسلامک کمرشل پیپر اور شارٹ ٹرم سکوک میں نمائش بالترتیب 7.14 فیصد اور 10.62 فیصد رہی۔ آگے بڑھتے ہوئے، فنڈ منیجمنٹ اسلامی بینکوں کے ساتھ ایک بہتر پورمپ پروڈکٹ ریٹ/ٹی ڈی آر پلیٹفمٹ کے لیے گفت و شنید میں ہے اور مجاز سرمایہ کاری کے اندر مختلف راستے تلاش کرنا جاری رکھے گا۔

فیصل فنانشل سیکور آپر چیونٹی فنڈ

فیصل فنانشل سیکور موافق فنڈ (ایف ایف ایس او ایف) نے 3 کیو ایف وای 22 کے دوران 9.56 فیصد کے شیئ مارک کے مقابلے میں 9.71 فیصد کا سالانہ منافع حاصل کیا۔ مدت کے اختتام تک، فنڈ منیجمنٹ نے نقد رقم میں لیکویڈیٹی کو تقریباً 95.4 فیصد تک برقرار رکھا۔ جبکہ ٹی ایف سی/سکوک میں نمائش 2.17 فیصد رہی۔ آگے بڑھتے ہوئے، ہم توقع کرتے ہیں کہ سرکاری سکیورٹیز میں ہماری فعال تجارتی حکمت عملیوں کی وجہ سے منافع مساقتی رہے گا۔

فیصل ایم ٹی ایس فنڈ

زیر جائزہ مدت کے دوران، فیصل ایم ٹی ایس فنڈ (ایف ایم ٹی ایس ایف) نے 9.56 فیصد کے شیئ مارک کے مقابلے میں 9.28 فیصد کا سالانہ منافع حاصل کیا۔ فنڈ منیجمنٹ نے ٹی بلز کو کم کر کے نقد اور ایم ٹی ایس کی نمائش میں اضافہ کیا جیسا کہ ایم ٹی ایس مارکیٹ میں حجم میں قدرے اضافہ دیکھا گیا۔ ایم ٹی ایس میں نمائش 49.43 فیصد سے 53.64 فیصد تک بڑھ گئی ہے۔ فنڈ کے انتظام کو آگے بڑھانا یقیناً ایم ٹی ایس مارکیٹ میں کچھ معقول نمائش پیدا کرے گا۔ مستقبل قریب میں، سرمایہ کاروں کا اعتماد بنیادی طور پر آپ کے فنڈ کی پیداوار حاصل کرے گا۔

فیصل گورنمنٹ سیکورٹیز فنڈ

فیصل گورنمنٹ سیکورٹیز فنڈ (ایف جی ایس ایف) نے 3 کیو ایف وای 22 کے دوران 9.42 فیصد کے شیئ مارک کے مقابلے میں 8.60 فیصد کا سالانہ منافع حاصل کیا۔ مدت کے اختتام پر، ٹی بلز اور نقدی کی نمائش بالترتیب 92.67 فیصد اور 6.38 فیصد تک برقرار رہی۔ آگے بڑھتے ہوئے، فنڈ ایک فعال سرمایہ کاری کی حکمت عملی کے ساتھ پیداوار کو بڑھانے کے لیے سرمایہ کاری کے دیگر منظور شدہ راستے تلاش کرے گا۔

فیصل سیونگزر گروٹھ فنڈ

فیصل سیونگزر گروٹھ فنڈ (ایف ایس جی ایف) نے 3 کیو ایف وای 22 کے دوران 9.56 فیصد کے شیئ مارک کے مقابلے میں 8.12 فیصد کا سالانہ منافع حاصل کیا۔ اختتام کی حکمت عملی کے اقدام کے طور پر، ٹی بلز کو آف لوڈ کرنے سے مدت کے اختتام پر زیادہ پیداوار دینے والی روزانہ مصنوعات کی نمائش میں 69.17 فیصد اضافہ ہوا، جب کہ اس مدت کے لیے ٹی ایف وای/سکوکز اور سی پی میں نمائش بالترتیب 20.51 فیصد اور 5.32 فیصد رہی۔ آگے بڑھتے ہوئے، فنڈ منافع بخش سرمایہ کاری کی راہوں میں نمائش کو جاری رکھے گا اور ایک فعال تجارتی حکمت عملی کے ساتھ پیداوار میں اضافہ کرے گا۔

فیصل اسلامک سیونگزر گروٹھ فنڈ

فیصل اسلامک سیونگزر اینڈ گروٹھ فنڈ (ایف آئی جی ایف) نے 3 کیو ایف وای 22 کے دوران 13.18 فیصد کے شیئ مارک پر 7.79 فیصد کا سالانہ منافع حاصل کیا۔ مدت کے اختتام تک، جی او پی اجارہ سکوک میں کیش ایلوکیشن کو کم کر کے ایکسیچور بڑھا دیا گیا جبکہ اسلامک کمرشل پیپر، کارپوریٹ سکوک میں ایکسیچور برقرار رکھا گیا۔ آگے بڑھتے ہوئے، آپ کا فنڈ مساقتی منافع فراہم کرنے کے لیے اسلامی سرمایہ کاری کے راستے تلاش کرتا رہے گا۔

فیصل انکم اینڈ گروٹھ فنڈ

فیصل انکم اینڈ گروٹھ فنڈ (ایف آئی جی ایف) نے 3 کیو ایف وای 22 کے دوران 10.06 فیصد کے شیئ مارک پر 9.65 فیصد کا سالانہ منافع حاصل کیا۔

مدت کے اختتام تک، نقد مختص 94.64 فیصد برقرار رکھا گیا تھا جبکہ تجارتی کاغذات اور ٹی ایف سی ایس میں نمائش کو برقرار رکھا گیا تھا۔ آگے بڑھتے ہوئے، آپ کا فنڈ مسابقتی سیکورائٹا مک منظر نامے میں زیادہ سے زیادہ منافع حاصل کرنے کی کوشش کرے گا۔

فیصل کیش فنڈ

فیصل کیش فنڈ (ایف سی ایف) نے 3 کیو ایف وای 22 کے دوران 8.17 فیصد کے شیئ مارک کے مقابلہ میں 8.66 فیصد کا سالانہ منافع حاصل کیا۔ مدت کے اختتام تک، فنڈ مینجرج کی طرف سے نقد رقم میں لیکویڈٹی تقریباً 88 فیصد تک برقرار رہی۔ جبکہ قلیل مدتی سلوک میں نمائش 11.52 فیصد رہی۔ آگے بڑھتے ہوئے، فنڈ مینجرج تعیناتی کے لیے سرمایہ کاری کے دیگر راستے تلاش کرے گا۔

فیصل سٹیٹل سیونگز پلان I

زیر جائزہ مدت کے دوران، فیصل سٹیٹل سیونگز پلان I (ایف ایس ایس پی) نے 4.65 فیصد کے شیئ مارک کے مقابلہ میں 3.49 فیصد کی مجموعی واپسی پوسٹ کی۔ فنڈ نے بینک پوزیشنز میں 98.83 فیصد سرمایہ کاری کی ہے۔ آگے بڑھنے: آپ کا فنڈ ملک کی معاشی حالت کو مد نظر رکھتے ہوئے سرمایہ کاری کے دیگر راستوں میں نمائش کرے گا۔

فنڈ زکی کارکردگی

فیصل ایکویٹی پرنسپل پرورویشن پلان

فیصل ایکویٹی پرنسپل پرورویشن پلان نے ایف وای ٹی ڈی کی بنیاد پر 0.30 فیصد کے شیئ مارک کے مقابلہ میں 5.29 فیصد کا مجموعی منافع حاصل کیا۔ مدت کے اختتام پر فنڈ نے منی مارکیٹ اسکیم میں 56.64 فیصد اور کیش 43.01 فیصد سرمایہ کاری کی۔ آگے بڑھتے ہوئے، فنڈ مینجرج فنڈز کو مختلف اعلیٰ پیداواری راستوں میں مختص کرے گا۔

فیصل شریعہ کیپیٹل پرورویشن پلان III

فیصل شریعہ کیپیٹل پرورویشن پلان نیٹیف وای ٹی ڈی کی بنیاد پر 0.62 فیصد کے شیئ مارک کے مقابلہ میں 4.93 فیصد کا مجموعی منافع حاصل کیا۔ مدت کے اختتام پر، اسلامک منی مارکیٹ اسکیم میں فنڈ انویسٹمنٹ ایکسپوزر 93.39 فیصد تھی۔ آگے بڑھتے ہوئے، فنڈ مینجرج فنڈز کو مختلف اعلیٰ پیداواری راستوں میں مختص کرے گا۔ آغاز سے لے کر اب تک ایف ایس سی پی نے 3 نے 17.51 فیصد کی واپسی بمقابلہ شیئ مارک 19.03 فیصد کی واپسی حاصل کی۔

فیصل شریعہ کیپیٹل پرورویشن پلان IV

فیصل شریعہ کیپیٹل پرورویشن پلان نے ایف وای ٹی ڈی کی بنیاد پر 0.58 فیصد کے شیئ مارک کے مقابلہ میں 5.55 فیصد کا مجموعی منافع حاصل کیا۔ مدت کے اختتام پر، شریعی وقف ایکویٹی اسکیم میں فنڈ سرمایہ کاری کی نمائش 30.48 فیصد رہی۔ آگے بڑھتے ہوئے، فنڈ مینجرج فنڈز کو مختلف اعلیٰ پیداواری والے مقامات پر مختص کرے گا۔ ایف ایس سی پی نے 4 کے آغاز سے لے کر اب تک 7.70 فیصد کی واپسی ہوئی ہے بمقابلہ شیئ مارک ریٹرن 9.64 فیصد۔

فیصل شریعہ کیپیٹل پرورویشن پلان V

فیصل شریعہ کیپیٹل پرورویشن پلان نے ایف وای ٹی ڈی کی بنیاد پر 0.86 فیصد کے شیئ مارک کے مقابلہ میں 4.97 فیصد کا مجموعی منافع حاصل کیا۔ مدت کے اختتام پر، شریعت کے مطابق ایکویٹی اسکیم میں فنڈ انویسٹمنٹ ایکسپوزر 36.69 فیصد، اور شریعی منی مارکیٹ اسکیم 60.39 فیصد رہی۔ آگے بڑھتے ہوئے، فنڈ مینجرج فنڈز کو مختلف اعلیٰ پیداواری راستوں میں مختص کرے گا۔ ایف ایس سی پی نے 5 کے آغاز سے لے کر اب تک 5.00 فیصد کی واپسی ہوئی ہے بمقابلہ شیئ مارک ریٹرن 9.07 فیصد۔

فیصل شریعہ کیپٹل پر زرویشن پلان-VI

فیصل شریعہ کیپٹل پر زرویشن پلان نے ایف وای ٹی ڈی کی بنیاد پر-0.61 فیصد کے بیچ مارک کے مقابلہ میں-4.68 فیصد کا مجموعی منافع حاصل کیا۔ مدت کے اختتام پر، شریعت کے مطابق ایکویٹی اسکیم میں فنڈ انویسٹمنٹ ایکسپوزر 31.77 فیصد اور شریعت کے مطابق منی مارکیٹ 65.54 فیصد رہی۔ آگے بڑھتے ہوئے، فنڈ مینجمنٹ فنڈز کو مختلف اعلیٰ پیداوار والے مقامات پر مختص کرے گا۔ ایف ایس سی پی پی 6 کے آغاز سے لے کر اب تک 0.74 فیصد کی واپسی بمقابلہ بیچ مارک 3.76 فیصد کی واپسی ہوئی۔

فیصل شریعہ کیپٹل پر زرویشن پلان-VII

فیصل شریعہ کیپٹل پر زرویشن پلان نے ایف وای ٹی ڈی کی بنیاد پر-0.78 فیصد کے بیچ مارک کے مقابلہ میں-4.06 فیصد کا مجموعی منافع حاصل کیا۔ مدت کے اختتام پر، شریعت کے مطابق ایکویٹی اسکیم میں فنڈ کی سرمایہ کاری کی نمائش 29.49 فیصد اور شریعت کے مطابق منی مارکیٹ 69.05 فیصد رہی۔ آگے بڑھتے ہوئے، فنڈ مینجمنٹ فنڈز کو مختلف اعلیٰ پیداوار والے مقامات پر مختص کرے گا۔ ایف ایس سی پی پی 7 کے آغاز سے لے کر اب تک 2.16 فیصد کی واپسی بمقابلہ بیچ مارک ریٹرن 1.24 فیصد ہے۔

فیصل شریعہ کیپٹل پر زرویشن پلان-VIII

فیصل شریعہ کیپٹل پر زرویشن پلان نے ایف وای ٹی ڈی کی بنیاد پر-0.78 فیصد کے بیچ مارک کے مقابلہ میں-3.26 فیصد کا مجموعی منافع حاصل کیا۔ مدت کے اختتام پر، شریعت کے مطابق ایکویٹی اسکیم میں فنڈ کی سرمایہ کاری کی نمائش 38.10 فیصد اور شریعت کے مطابق منی مارکیٹ 60.85 فیصد رہی۔ آگے بڑھتے ہوئے، فنڈ مینجمنٹ فنڈز کو مختلف اعلیٰ پیداوار والے مقامات پر مختص کرے گا۔ ایف ایس سی پی پی 8 کے آغاز سے لے کر اب تک 3.26 فیصد کی واپسی ہوئی ہے بمقابلہ بیچ مارک کی واپسی 0.33 فیصد۔

فیصل شریعہ کیپٹل پر زرویشن پلان-IX

فیصل شریعہ کیپٹل پر زرویشن پلان نے FYTD کی بنیاد پر 0.16 فیصد کے بیچ مارک کے مقابلہ میں 1.31% کا مجموعی منافع حاصل کیا۔ مدت کے اختتام پر، شریعت کے مطابق ایکویٹی اسکیم میں فنڈ کی سرمایہ کاری کی نمائش 33.75 فیصد تھی اور شریعت کے مطابق منی مارکیٹ 65.16 فیصد تھی جس میں کم سے کم اور زیادہ سے زیادہ ضرب 2.9x کے درمیان رکھا گیا تھا۔ آگے بڑھتے ہوئے، فنڈ مینجمنٹ فنڈز کو مختلف اعلیٰ پیداوار والے مقامات پر مختص کرے گا۔ ایف ایس سی پی پی 9 کے آغاز سے لے کر اب تک 1.31 فیصد کی واپسی بمقابلہ بیچ مارک ریٹرن 0.32 فیصد ہے۔

رضاکارانہ پنشن سکیم

فیصل اسلامک پنشن فنڈ- قرض سب فنڈ

زیر جائزہ مدت کے دوران، فیصل اسلامک پنشن فنڈ- ڈی بیٹ سب فنڈ (ایف آئی پی ایف- ڈی ایس ایف) نے ایف وای ٹی ڈی کی بنیاد پر 5.73 فیصد کی واپسی پوسٹ کی۔ فنڈ کی نمائش 34.57 فیصد نقد اور 61.47 فیصد حکومت کی حمایت یافتہ اجارہ سکوک میں تھی۔ فی الحال، فنڈ کو کوپن کی اعلیٰ پیداوار کے ساتھ فلوئنگ- ریٹیج آئی ایس میں لگا جاتا ہے۔ آگے بڑھتے ہوئے، فنڈ مجاز سرمایہ کاری کے اندر مختلف راستے تلاش کرتا رہے گا۔

فیصل اسلامک پنشن فنڈ- ایکویٹی سب فنڈ

زیر جائزہ مدت کے دوران، فیصل اسلامک پنشن فنڈ- ایکویٹی سب فنڈ (ایف آئی پی ایف- ای ایس ایف) نے ایف وای ٹی ڈی کی بنیاد پر 2.18 فیصد کی واپسی پوسٹ کی۔ فنڈ کی نمائش 86.61 فیصد ایکویٹی اور 4.32 فیصد نقد تھی۔ اس وقت فنڈ کی حکمت عملی اچھی کمائی کی نمائش اور کیش جزییشن والی کمپنیوں میں سرمایہ کاری کرنا ہے۔ آگے بڑھتے ہوئے، فنڈ مجاز سرمایہ کاری کے اندر مختلف راستے تلاش کرتا رہے گا۔

فیصل اسلامک پنشن فنڈ- ایکویٹی سب فنڈ

فنڈ کا آغاز اکتوبر 2021 کے اوائل میں کیا گیا تھا۔ بینک اکاؤنٹ کھولنے اور آپریشنل فارمیٹیز اور طریقہ کار کی تکمیل کے بعد، فنڈ نے دسمبر 2021 کے آخر میں کام شروع کیا۔ 11 ایچ ایف وای 22 کے لیے فنڈ کی واپسی قسطی طور پر 0.75 فیصد تھی۔ اس وقت فنڈ کی حکمت عملی لیکچرار وباری ماڈلز کے ساتھ اچھی کمائی کی نمائش اور پیش والی کمپنیوں میں سرمایہ کاری کرنا ہے۔

فیصل اسلامک پنشن فنڈ - منی مارکیٹ سب فنڈ

زیر جائزہ مدت کے دوران، فیصل اسلامک پنشن فنڈ - منی مارکیٹ سب فنڈ (ایف پی ایف - ایم ایم ایس ایف) نے ایف وای ٹی ڈی کی بنیاد پر 5.14 فیصد کی واپسی پوسٹ کی۔ فنڈ کی نمائش 81.68 فیصد نقد تھی۔ فنڈ فی الحال زیادہ تر کوپن کی اعلیٰ پیداوار کے ساتھ فلوئنگ ریٹ جی آئی ایس کی ایک چھوٹی نمائش کے ساتھ نقد رقم کے ذخائر میں رکھا جاتا ہے۔ آگے بڑھتے ہوئے، فنڈ مجاز سرمایہ کاری کے اندر مختلف راستے تلاش کرتا رہے گا۔

فیصل پنشن فنڈ - ڈیبٹ سب فنڈ

زیر جائزہ مدت کے دوران، فیصل پنشن فنڈ - ڈیبٹ سب فنڈ (ایف پی ایف - ڈی ایس ایف) نے ایف وای ٹی ڈی کی بنیاد پر 3.15 فیصد کی واپسی پوسٹ کی۔ فنڈ کی نمائش 26.02 فیصد نقد اور 64.38 فیصد بلز اور باقی کرنشل سپرز میں تھی۔ فی الحال، اس وقت فنڈ کی حکمت عملی مختصر مدت کے ٹی بلز میں سرمایہ کاری کرنا ہے۔ آگے بڑھتے ہوئے، فنڈ مجاز سرمایہ کاری کے اندر مختلف راستے تلاش کرتا رہے گا۔

فیصل پنشن فنڈ - ایکویٹی سب فنڈ

زیر جائزہ مدت کے دوران، فیصل پنشن فنڈ - ایکویٹی سب فنڈ (ایف پی ایف - ای ایس ایف) نے ایف وای ٹی ڈی کی بنیاد پر 1.13 فیصد کی واپسی پوسٹ کی۔ فنڈ کی نمائش 81.11 فیصد ایکویٹی اور 10.35 فیصد نقد تھی۔ اس وقت فنڈ کی حکمت عملی اچھی کمائی کی نمائش اور پیش والی کمپنیوں میں سرمایہ کاری کرنا ہے۔ آگے بڑھتے ہوئے، فنڈ مجاز سرمایہ کاری کے اندر مختلف راستے تلاش کرتا رہے گا۔

فیصل پنشن فنڈ - منی مارکیٹ سب فنڈ

زیر جائزہ مدت کے دوران، فیصل پنشن فنڈ - منی مارکیٹ سب فنڈ (ایف پی ایف - ایم ایم ایس ایف) نے ایف وای ٹی ڈی کی بنیاد پر 5.76 فیصد کی واپسی پوسٹ کی۔ فنڈ کی نمائش 24.70 فیصد نقد اور 66.33 فیصد ٹی بلز میں تھی۔ اس وقت فنڈ کی حکمت عملی مختصر مدت کے ٹی بلوں میں سرمایہ کاری کرنا ہے۔ آگے بڑھتے ہوئے، فنڈ مجاز سرمایہ کاری کے اندر مختلف راستے تلاش کرتا رہے گا۔

اعتراف

منجمنت کمپنی کا بورڈ آف ڈائریکٹرز ہولڈرز کان کے قابل قدر تعاون، معاونت اور رہنمائی کے لئے منجمنت، سیکورٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن آف پاکستان اور پاکستان اسٹاک ایکسچینج لمیٹڈ کے انتظام پر اعتماد کے لئے ان کا شکریہ ادا کرتا ہے۔ بورڈ انتظامیہ کمپنی کے ملازمین اور اسٹیٹس کی ان کی لگن اور محنت کے لئے ان کا شکریہ بھی ادا کرتا ہے۔

بورڈ اور اس کی طرف سے

ڈائریکٹر

چیف ایگزیکٹو آفیسر

کراچی، 22 اپریل 2022

REPORT OF THE DIRECTORS OF THE MANAGEMENT COMPANY

The Directors of Faysal Asset Management Limited, the Management Company of the following funds are pleased to present the quarterly Report on the operations of the Funds under management along with the condensed interim accounts for the nine months ended March 31, 2022.

EQUITY / ASSET ALLOCATION FUNDS

- Faysal Stock Fund
- Faysal Asset Allocation Fund
- Faysal Islamic Dedicated Equity Fund
- Financial Value Fund
- Faysal Islamic Stock Fund
- Faysal Islamic Asset Allocation Fund

FIXED INCOME FUNDS

- Faysal Income & Growth Fund
- Faysal Savings Growth Fund
- Faysal Islamic Savings Growth Fund
- Faysal Money Market Fund
- Faysal Financial Sector Opportunity Fund
- Faysal MTS Fund
- Faysal Halal Amdani Fund
- Faysal Government Securities Fund
- Faysal Islamic Cash Fund
- Faysal Cash Fund Faysal
- Special Savings Fund

Faysal Special Savings Fund Plan I**FUND OF FUNDS**

- Faysal Sharia Planning Fund
- Faysal Islamic Financial Planning Fund
- Faysal Sharia Capital Preservation Plan III
- Faysal Sharia Capital Preservation Plan IV
- Faysal Sharia Capital Preservation Plan V
- Faysal Sharia Capital Preservation Plan VI
- Faysal Sharia Capital Preservation Plan VII
- Faysal Sharia Capital Preservation Plan VIII
- Faysal Sharia Capital Preservation Plan IX
- Faysal Financial Planning Fund
- Faysal Active Principal Preservation Plan

VOULANTARY PENSION SCHEME

- Faysal Islamic Pension Fund
- Debt Sub Fund
- Equity Sub Fund
- Money Market Sub Fund
- Faysal Pension Fund
- Debt Sub Fund
- Equity Sub Fund
- Money Market Sub Fund

Economic Review:

According to the SBP, economic growth in FY22 is expected to be in the range of 4-5% despite external account pressures and challenges facing the fiscal accounts. The overall output of LSMI increased by 7.6% for 7MFY22 compared to 7MFY21. The supply side growth was broad based with Automobiles increasing by 64%, Iron & Steel Products increasing by 18%, Food by 3.4% and Textile by 2.9% for 7MFY22. Agricultural output is facing challenges of fertilizer and water availability for Rabi season. Cotton and wheat will witness growth but unlikely to meet start of the fiscal year targets. On the demand side petroleum product sales for 9MFY22 witnessed growth of 14% mainly due to HSD sales growth 18%, which depicts robust economic activity. Power generation for 8MFY22 increased by 9%. However, demand is expected to witness moderation for the rest of the fiscal year and extending into FY23 owing to measures taken by government to curb demand (for example increase in policy rate). On 8MFY22 basis, CAD stood at USD 12bn vs. Current Account Surplus of USD 994mn in Same Period Last Year (SPLY). Remittances remained robust on 8MFY22 basis and grew by 8% Year-over-Year (YoY), however, Trade Deficit surged by 73% YoY to USD 29,877mn, attributed to rising commodity prices, Machinery, Vaccines and Covid-19 related imports. As commodity prices continue to remain elevated owing to ongoing geo-political tensions between Russia and Ukraine, external account is expected to remain vulnerable in short term. According to SBP, current account deficit is still expected to be around 4 percent of GDP in FY22.

In 9MFY22, net revenue collection stood at PKR 4,382 bn, surpassing target by PKR 247 bn. On YoY basis, net revenue collection grew by 29% on YoY basis.

Inflation for the month of March 2022 increased by 0.8% M/M. For the month of March, core inflation in both urban and rural areas also rose significantly. Monthly incline is due to Food index (+2.3% M/M), Clothing Index (+1.0% M/M) and Transport Index (+0.3% M/M). Food index inclined by 2.3% M/M due to 2.7% M/M incline in non-perishable food index. Transport index increased by 0.3% M/M due to lower M/M prices of Petrol and Diesel being offset by higher M/M Motor Vehicle prices. Y/Y headline inflation has been recorded at 12.7% for March 2022 compared to 9.1% on March 2021. 9MFY22 average inflation stands at 10.7% Y/Y compared to 8.4% Y/Y in SPLY. TTM average inflation stands at 10.7% Y/Y compared to 8.4% in the SPLY. According to consensus estimates and the central bank average inflation is expected to be above 11% for FY22 which has been revised upwards from 9-11% range. As of 1st April 2022, total reserves of the country stood at USD 17.48bn which depicts a decline of 27% QoQ. This decline is due to higher import bill, debt repayments and government payments pertaining to settlement of an arbitration award related to a mining project. As government level creditors rollover their loans some of these reserves are likely to be restored. The import cover is down to 2.4 months compared to 3.3 months at the same time last quarter. Hence, PKR continued to remain under pressure and depreciated by 16.5% on FYTD basis.

In light of the above-mentioned risks to external stability and outlook for inflation central bank increased the policy rate by 250 bps to 12.25%. This measure is likely to bring forward-looking real interest rates to mildly positive range.

Equities review:

On FYTD basis, return for benchmark KSE-100 index stood at -5.1%. and closed at 44,929 points as of March 31, 2022. The index outperformed the MXFM index which declined by 5.9% on FYTD basis. The reasons for negative performance were a combination of geopolitical developments, domestic political noise and commodity super cycle led weakening macroeconomic fundamentals. The positive developments during the period (9MFY22) were an efficient strategy against COVID which led to the country coming out of the fifth wave (Omicron) in a relatively better shape. So far approximately 70%

of the eligible population above 12 has been fully vaccinated. Other positive developments were (i) country concluding prerequisites including removal of tax exemptions for resumption of IMF program (ii) passage of SBP amendment bill (iii) proposed WACOG bill for reduction of circular debt and (iv) revival of Reko Diq project after settlement of dispute with mining companies. However, this positive news was overshadowed by (i) geopolitical concerns including the situation in Afghanistan and Russian incursion into Ukraine, (ii) domestic upheaval which ultimately led to a regime change in lower house of government, (iii) MSCI downgrading to FM and (iv) deteriorating current account balance which led to FYTD PKR depreciation of 16.5% against USD. This prompted SBP to move towards monetary tightening and ultimately led to a 250 bps increase in policy rate in an emergency meeting on April 7th, 2022 and a 525 bps increase on FYTD basis. Against this backdrop market liquidity has taken a hit with average traded volumes of US\$ 28.9mn in 3QFY22 compared to US\$ 42.1mn in 2QFY22. Foreigners were net sellers with US\$ 274mn outflows in 9MFY22. Foreign corporates were the biggest net sellers with US\$ 332.8mn worth of equity off-loaded followed by Mutual Funds and Brokers with net selling of US\$ 63.8mn and US\$ 16.6mn respectively. The selling was absorbed mainly by Companies (US\$ 85.3mn), Individuals (US\$ 82.2mn) and Banks/DFIs (US\$ 71.7mn). Due to a combination of previously mentioned negative sentiments KSE-100 is favorably priced with current P/S valuation of 0.5x against 10-year mean of 0.8x, current P/E of 4.9x against 10-year mean of 9.4x and P/B of 0.8x against mean of 1.5x. On a Price to Book valuation the index is trading at a discount of 60% to MXFM index compared to mean discount of 8%. Corporate profitability remains robust with an increase of 19.9% Y/Y in net income of 83 of the 100 constituents of the benchmark index for Oct-Dec 2021 quarter. The profits have increased by 47.3% for CY21 in comparison to CY20. However, investor attraction for equities is expected to remain dampened until the first signs of monetary easing.

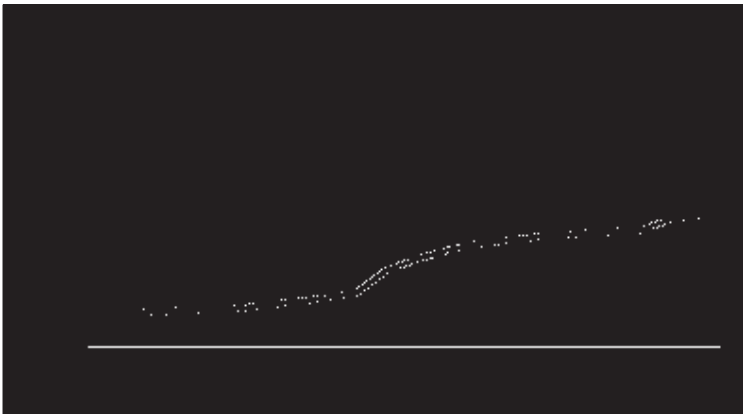
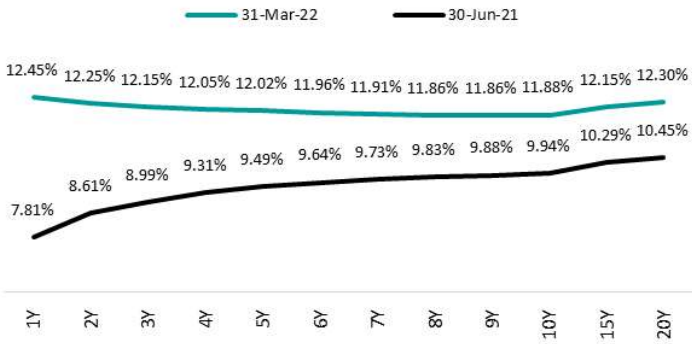
Fixed Income review:

During the outgoing quarter, State Bank of Pakistan (SBP) maintained its policy rate at 9.75% twice in Jan'22 and Mar'22. In Jan'22, status quo was maintained to curb inflation in order to keep economic recovery on a sustainable path. Cumulatively, the policy rate has been increased by 2.75% in 9MFY22 coupled with higher cash reserve requirements for commercial banks, deterrent of non-essential imports and regulatory tightening of consumer finance. As a result, inflation was expected to range between 9 - 11% in FY22 and 5 - 7% in medium term. However, elevated commodity prices steered subsidized local petroleum prices and energy tariffs to cater rising inflation. Additionally, high-frequency indicators reflected overall moderation in growth which reckoned status quo policy rate, nevertheless, SBP hinted towards an emergent Monetary Policy Committee (MPC) meeting earlier than scheduled in April if further risks arise.

Inflation in 9MFY22 stood at 10.74%, continuing to keep real interest rates in negative territory. Moreover, FY22 inflation is also expected to be at higher end of SBP's forecast of 9 - 11%. With elevated commodity prices continuing to pose risks to external account, weakening of Rupee makes things further gloomy for the country. As a result, possibility of hike in policy rates couldn't be ruled out. In line with expectations, post reporting date (Mar'22), SBP hiked policy rates by 250 bps to 12.25% as outlook for inflation further deteriorated and risks to external stability rose. We expect policy rate to remain stable at current levels in short term unless commodity prices gain further momentum from current levels which would consequently pose further risks to the external account. During 9MFY22, the Government borrowed 1) PKR 11,713 bn in Treasury Bills and 2) PKR 1,182 bn in Pakistan Investment Bonds.



PIBs Weighted Average Yields



EQUITY AND ASSET ALLOCATION FUNDS PERFORMANCE**Faysal Asset Allocation Fund**

During the period under review, Faysal Asset Allocation Fund (FAAF) posted a return of -12.48% against its benchmark return of -3.21%. At the close of the period, the fund exposure was 83.10% in equities and had taken an overweight stance relative to KSE-100 on Cement companies and Technology & Communication companies whereas an underweight stance was taken on Commercial Banks and Food & Oil & Gas Exploration Companies.

Faysal Stock Fund

During the period under review, Faysal Stock Fund (FSF) posted a return of -15.56% against its benchmark of -5.13%. At the close of the period, the fund exposure was 94.86% in equities. During this period overweight stance relative to KSE-100 was taken on the Technology, Insurance and Cements sectors whereas, the underweight stance was taken on Fertilizers and Oil & Gas exploration companies.

Faysal Islamic Stock Fund

During the period under review, the fund posted a return of -14.12% against its benchmark of -4.84%. The fund exposure was 95.23% in equities. During this period overweight stance relative to KMI-30 was taken on the Technology & Communication, Commercial Banks and Cements sectors whereas, the underweight stance was taken on Oil & Gas Exploration Companies and Fertilizers Companies.

Faysal Islamic Dedicated Equity Fund

During the period under review, the fund posted a return of -13.01% against its benchmark return of -4.84%. The fund exposure was 96.70% in equities. During this period overweight stance relative to KMI-30 was taken on the Technology & Communication and Power generation and distribution sectors whereas, the underweight stance was taken on Oil & Gas Exploration Companies and Cement Companies.

Faysal Financial Value Fund

During the period under review, the fund posted a return of 7.95% against its benchmark of 6.82%. At the close of the period fund exposure was 56.73% in TFCs, and 30.21% in T-Bills and 0.95% in commercial papers. Going forward; the fund will also take exposure in other investment avenues keeping in view the economic position of the country.

Faysal Islamic Asset Allocation Fund

During the period under review, Faysal Islamic Asset Allocation Fund (FIAAF) posted an absolute return of 6.92% during 1HFY22 relative to its benchmark of 2.39%. At the end of the period, exposure in corporate Sukuk, GOP Ijara Sukuk and Islamic Commercial Paper were maintained. Going forward, your fund will continue to explore Islamic investment avenues in order to provide competitive returns.

FIXED INCOME FUNDS PERFORMANCE**Faysal Money Market Fund**

For the period under review, Faysal Money Market Fund (FMMF) yielded an annualized return of 9.52% relative to its benchmark of 8.17%. By the end of the period, fund manager-maintained liquidity in cash by almost 91%. whereas exposure in short term Sukuk & commercial paper stood at 5.91% & 0.30%, respectively. Going forward, fund management will explore other investment avenues for deployment of liquidity in T-bills or better yielding instrument.

Faysal Halal Amdani Fund

Faysal Halal Amdani Fund (FHAF) yielded an annualized return of 8.98% versus its benchmark of 3.42% on FYTD basis. At the close of period, cash allocations stood at 83.20% whereas exposures in short term Sukuk and Islamic commercial paper stood at 8.14% and 7.96% respectively. Going forward, fund management will be negotiating with Islamic banks for a better daily product rate / TDR placement and will continue to explore different avenues within the authorized investment.

Faysal Islamic Cash Fund

For the period under review, Faysal Islamic Cash Fund (FICF) yielded a return of 8.97% relative to its benchmarks of 3.42%. Cash allocations maintained at 80.81% with bank whereas exposure in Islamic Commercial Paper and short term Sukuk stood at 7.14% and 10.62% respectively. Going forward, fund management is in negotiations with Islamic banks for a better daily product rate / TDR placement and will continue to explore different avenues within the authorized investment.

Faysal Financial Sector Opportunity Fund

Faysal Financial Sector Opportunity Fund (FFSOF) yielded an annualized return of 9.71% during 3QFY22 relative to its benchmark of 9.56%. By end of the period, fund manager-maintained liquidity in cash by almost 95.41%. whereas exposure in TFC/ sukuk stood at 2.17%. Going ahead, we anticipate returns will remain competitive due to our active trading strategies in government securities.

Faysal MTS Fund

During the period under review, Faysal MTS Fund (FMTSF) yielded an annualized return of 9.28% versus its benchmark of 9.56%. Fund manager increased cash & MTS Exposure by reducing T -bills as witnessed slightly increased Volumes in MTS market. Exposure in MTS had been increased up to 53.64% from 49.43%. Going forward Fund management will surely build some decent exposure in MTS market. In near future, investors' confidence will primarily derive the yield of your fund.

Faysal Government Securities Fund

Faysal Government Securities Fund (FGSF) yielded an annualized return of 8.60% during 3QFY22 relative to its benchmark of 9.42%. At the close of period, exposure in T bills and cash were maintained by 92.67% & 6.38% respectively. Going forward, the fund will explore other approved investment avenues to enhance yields with a proactive investment strategy.

Faysal Savings Growth Fund

Faysal Savings Growth Fund (FSGF) yielded an annualized return of 8.12% during 3QFY22 relative to its benchmark of 9.56%. As a measure of consolidation strategy, exposure in higher yielding daily product build up by 69.17% at the end of the period by offloading T bills, whereas exposure in TFC/Sukuks and CP were stood at 20.51% and 5.32% respectively for the period. Going forward, the fund will continue to build exposure in lucrative investment avenues and enhance yields with a proactive trading strategy.

Faysal Islamic Savings Growth Fund

Faysal Islamic Savings and Growth Fund (FISGF) yielded an annualized return of 7.79% during 3QFY22 to its benchmark of 3.18%. By the end of the period, exposure in GOP Ijara Sukuk was increased by reducing cash allocation whereas exposure in Islamic Commercial Paper, corporate sukuks were maintained. Going forward, your fund will continue to explore Islamic investment avenues in order to provide competitive returns.

Faysal Income Growth Fund

Faysal Income and Growth Fund (FIGF) yielded an annualized return of 9.65% during 3QFY22 to its benchmark of 10.06%. By the end of the period, cash allocation was maintained at 94.64% whereas exposure in commercial paper and TFCs were maintained. Going forward, your fund will strive to maximize returns in a competitive macroeconomic landscape.

Faysal Cash Fund

Faysal Cash Fund (FCF) yielded an annualized return of 8.66% during 3QFY22 relative to its benchmark of 8.17%. By the end of the period, fund manager-maintained liquidity in cash by almost 88%. whereas exposure in short term sukuk stood at 11.52%. Going forward, fund management will explore other investment avenues for deployment.

Faysal Special Savings Plan - I

During the period under review, Faysal Special Saving Plan-1 (FSSP) posted a cumulative return of 3.49% against its benchmark of 4.65%. The fund remained invested 98.83% in Bank Positions. Going forward; your fund will take exposure in other investment avenues keeping in view the economic position of the country.

FUND OF FUNDS PERFORMANCE**Faysal Active Principal Preservation Plan**

Faysal Active Principal Preservation Plan yielded a cumulative return of -4.55% on the FYTD basis relative to its benchmark of 3.44%. At the close of period, the fund exposure was 99.34% in cash. Going forward, fund management will allocate the funds in different high yielding avenues.

Faysal Sharia Capital Preservation Plan-III

Faysal Shariah Capital Preservation Plan yielded a cumulative return of -4.93% on the FYTD basis relative to its benchmark of -0.62%. At the close of period, the fund investment exposure in Islamic Money Market scheme was 93.39%. Going forward, fund management will allocate the funds in different high yielding avenues. Since Inception FSCPP 3 yielded a return of 17.51% versus Benchmark return of 19.03%.

Faysal Sharia Capital Preservation Plan-IV

Faysal Shariah Capital Preservation Plan yielded a cumulative return of -5.55% on the FYTD basis relative to its benchmark of -0.58%. At the close of period, the fund investment exposure in sharia dedicated equities scheme stood at 30.48%. Going forward, fund management will allocate the funds in different high yielding avenue. Since Inception FSCPP 4 yielded a return of 7.70% versus Benchmark return of 9.64%.

Faysal Sharia Capital Preservation Plan-V

Faysal Shariah Capital Preservation Plan yielded a cumulative return of -4.97% on the FYTD basis relative to its benchmark of -0.86%. At the close of period, the fund investment exposure in the sharia-compliant equity scheme stood at 36.69%, and the sharia money market scheme stood at 60.39%. Going forward, fund management will allocate the funds in different high yielding avenues. Since Inception FSCPP 5 yielded a return of 5.00% versus Benchmark return of 9.07%.

Faysal Sharia Capital Preservation Plan-VI

Faysal Shariah Capital Preservation Plan yielded a cumulative return of -4.68% on the FYTD basis relative to its benchmark of -0.61%. At the close of period, the fund investment exposure in the sharia-compliant equity scheme stood at 31.77% and sharia-compliant money market stood at 65.54%. Going forward, fund management will allocate the funds in different high yielding avenue. Since Inception FSCPP 6 yielded a return of 0.74% versus Benchmark return of 3.76%.

Faysal Sharia Capital Preservation Plan-VII

Faysal Shariah Capital Preservation Plan yielded a cumulative return of -4.06% on the FYTD basis relative to its benchmark of 0.78%. At the close of period, the fund investment exposure in the sharia-compliant equity scheme stood at 29.49% and sharia-compliant money market stood at 69.05%. Going forward, fund management will allocate the funds in different high yielding avenue. Since Inception FSCPP 7 yielded a return of -2.16% versus Benchmark return of 1.24%.

Faysal Sharia Capital Preservation Plan-VIII

Faysal Shariah Capital Preservation Plan yielded a cumulative return of -3.26% on the FYTD basis relative to its benchmark of -0.78%. At the close of period, the fund investment exposure in the sharia-compliant equity scheme stood at 38.10% and sharia-compliant money market stood at 60.85%. Going forward, fund management will allocate the funds in different high yielding avenue. Since Inception FSCPP 8 yielded a return of -3.26% versus Benchmark return of -0.33%.

Faysal Sharia Capital Preservation Plan-IX

Faysal Shariah Capital Preservation Plan yielded a cumulative return of 1.31% on the FYTD basis relative to its benchmark of 0.16%. At the close of period, the fund investment exposure in the sharia-compliant equity scheme stood at 33.75% and sharia-compliant money market stood at 65.16% with minimum and maximum multiplier kept between 2.9x. Going forward, fund management will allocate the funds in different high yielding avenue. Since Inception FSCPP 9 yielded a return of 1.31% versus Benchmark return of 0.32%.

VOULANTARY PENSION SCHEME**Faysal Islamic Pension Fund - Debt Sub Fund**

During the period under review, Faysal Islamic Pension Fund - Debt Sub Fund (FIPF-DSF) posted the return of 5.73% on the FYTD basis. The fund exposure was 34.57% in cash and 61.47% in the Government backed Ijarah Sukuk. Currently, the fund is invested in floating - rate GIS with high coupon yields. Going forward, the fund will continue to explore different avenues within the authorized investment.

Faysal Islamic Pension Fund - Equity Sub Fund

During the period under review, Faysal Islamic Pension Fund- Equity Sub Fund (FIPF-ESF) posted the return of 2.18% on the FYTD basis. The fund exposure was 86.61% in equities and 4.32% in cash. The fund's strategy at present is to invest in companies with good earnings visibility and cash generation. Going forward, the fund will continue to explore different avenues within the authorized investment.

Faysal Islamic Pension Fund - Money Market Sub Fund

During the period under review, Faysal Islamic Pension Fund- Money Market Sub Fund (FIPF-MMSF) posted the return of 5.14% on the FYTD basis. The fund exposure was 81.68% in cash. The fund is currently mostly placed in cash deposits with a small exposure to floating-rate GIS with high coupon yield. Going forward, the fund will continue to explore different avenues within the authorized investment.

Faysal Pension Fund - Debt Sub Fund

During the period under review, Faysal Pension Fund- Debt Sub Fund (FPF-DSF) posted the return of 3.15% on the FYTD basis. The fund exposure was 26.02% in cash and 64.38% in the T-Bills and rest in Commercial papers. Currently, the fund's strategy at present is to invest in short-term T-Bills. Going forward, the fund will continue to explore different avenues within the authorized investment.

Faysal Pension Fund - Equity Sub Fund

During the period under review, Faysal Pension Fund- Equity Sub Fund (FPF-ESF) posted the return of -1.13% on the FYTD basis. The fund exposure was 81.11% in equities and 10.35% in cash. The fund's strategy at present is to invest in companies with good earnings visibility and cash generation. Going forward, the fund will continue to explore different avenues within the authorized investment.

Faysal Pension Fund - Money Market Sub Fund

During the period under review, Faysal Pension Fund- Money Market Sub Fund (FPF-MMSF) posted the return of 5.76% on the FYTD basis. The fund exposure was 24.70% in cash and 66.33% in T-Bills. The fund's strategy at present is to invest in short-term T-Bills. Going forward, the fund will continue to explore different avenues within the authorized investment.

ACKNOWLEDGEMENT

The Board of Directors of the Management Company is thankful to unit holders for their confidence on the Management, the Securities and Exchange Commission of Pakistan and the management of Pakistan Stock Exchange Limited for their valuable support, assistance and guidance. The Board also thanks the employees of the Management Company and the Trustee for their dedication and hard work.

For and on behalf of the Board

Chief Executive Officer
Karachi: April 22, 2022

Director